

GUAYAS: ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

Mayo

2009

El índice de confianza empresarial en la Provincia del Guayas, que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios), se ha mantenido casi en los mismos niveles, así el índice pasó de 318.8 puntos en Abril a 322.1 puntos en Mayo del 2009, esto se debe a la confianza manifestada por los empresarios de los sectores: de comercio y construcción.

Comercio
Construcción
Industria
Servicios



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

MAYO 2009

Presentación

El Banco Central del Ecuador, desde el año 1975, lleva adelante el Programa de Encuestas de Opinión Empresarial que tiene por objeto efectuar y difundir análisis de coyuntura de varios sectores productivos del Ecuador, a fin de conocer la evolución de variables “adelantadas” al ciclo económico, tales como la producción del sector industrial, valores planillados del sector de la construcción, valor de ventas, ritmo de crecimiento de la demanda laboral de los empresarios, evolución de los inventarios de productos terminados, etc.

En su inicio y durante dos décadas se efectuaron encuestas trimestrales a tres sectores productivos. Posteriormente, en 1997, se amplió su cobertura a 8 sectores y se modificó la periodicidad con carácter mensual. En el año 2001, se diseñó una aplicación informática de última generación que ha permitido administrar y almacenar automáticamente los registros de más de 200 empresas mensualmente.

En el mes de junio de 2006, se realizó una actualización integral a los formularios de preguntas, marcos muestrales, y se amplió sustancialmente la cobertura del estudio al pasar de alrededor de 200 empresas a 800 empresas, las mismas que fueron seleccionadas considerando su representatividad provincial, y clasificándolas de acuerdo a su tamaño (grandes, medianas y pequeñas). Así el Estudio Mensual de Opinión Empresarial, que se pone a consideración del país, se constituye en la encuesta con la mayor cobertura a nivel de la región Latinoamericana; inclusive por encima de países como Argentina y Brasil, con vasta experiencia en la generación de encuestas de opinión empresarial.

Finalmente, se debe mencionar que la elaboración de este producto no habría sido posible sin la activa participación y colaboración del empresariado ecuatoriano, al cual agradecemos por su decidido apoyo, y lo comprometemos a continuar participando en este estudio, que esperamos redunde en su propio beneficio y del país.



BANCO CENTRAL DEL ECUADOR

ESTUDIO MENSUAL DE OPINIÓN EMPRESARIAL

MAYO 2009

Contenido

Presentación	2
I. Índice de Confianza Empresarial Global	4
II. Sector Comercio	4
III. Sector Construcción	6
IV. Sector Industria	8
V. Sector Servicios	10
VI. Notas Metodológicas	11

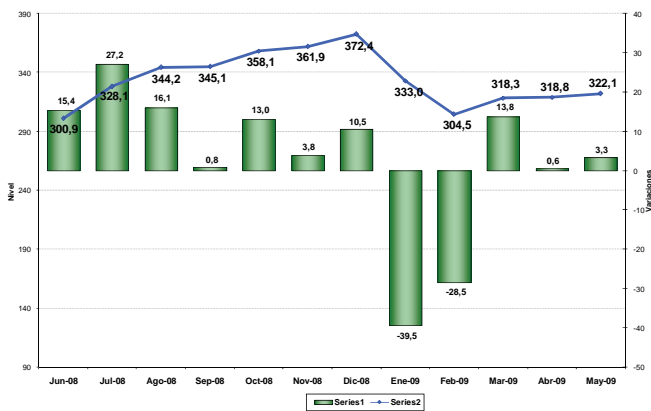


I. Índice de Confianza Empresarial (ICE) Global

A nivel agregado en la Provincia del Guayas, el **índice de confianza empresarial** que representa a cuatro sectores productivos (comercio, construcción, industria y servicios) muestra un resultado positivo durante el mes. El indicador pasó de 318.8 puntos en Abril del 2009 a 322.1 puntos en Mayo del 2009, esta variación positiva del ICE global se sustenta fundamentalmente en el incremento del índice de confianza empresarial del los sectores de *comercio* y de *construcción* (Gráfico 1).

El sector Comercio aumentó su indicador en 17.6 puntos y el sector construcción en 11.0 puntos. Por el contrario los índices de los otros sectores fueron negativos; el sector que registra un mayor deterioro en el ICE fue el de los servicios -19.3 puntos, seguido por el de industria -5.34 puntos.

Gráfico 1
Guayas: Índice de Confianza Empresarial Global
(junio - diciembre 2008, enero- mayo 2009)



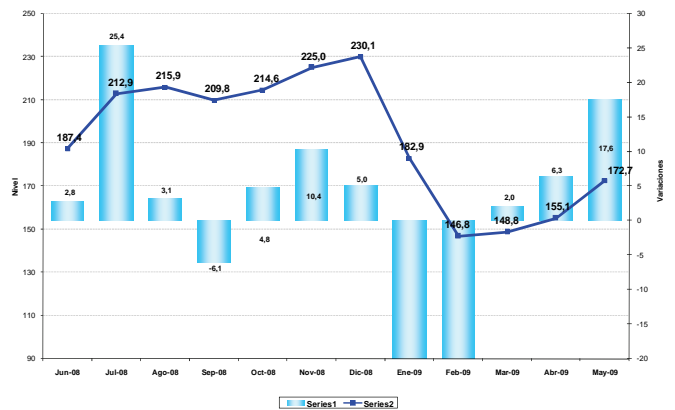
II. Sector Comercio

El **índice de confianza empresarial** del sector comercio¹ en la Provincia del Guayas experimentó un aumento de 17.6 puntos en mayo del 2009 con relación al mes anterior, determinando que el ICE agregado del sector alcance los 172.7 puntos (Gráfico 2).

Las variables que influyeron de una manera positiva en el ICE agregado del sector comercio fueron: el personal ocupado, el

incremento de las ventas y el mejoramiento en la situación del negocio.

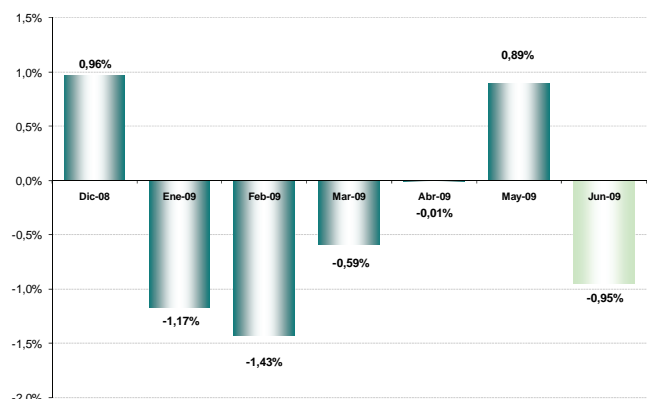
Gráfico 2
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Comercio
(junio - diciembre 2008, enero - mayo 2009)



El **personal ocupado** del sector comercio en la Provincia del Guayas, reportó en mayo del 2009 una variación positiva del 0.89%, confirmándose el incremento en la demanda de personal a ocuparse en el sector. Esta tendencia indica que se han abierto nuevas plazas de trabajo, luego del continuo decrecimiento que se registró en los últimos meses.

Para el mes de junio de este año 2009 se prevé una disminución de -0.95% en el personal contratado (Gráfico 3).

Gráfico 3
Guayas: Personal Ocupado en Sector Comercio
(diciembre 2008, enero - junio 2009)



1 Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector comercio son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente), el nivel de inventarios y la situación del negocio.

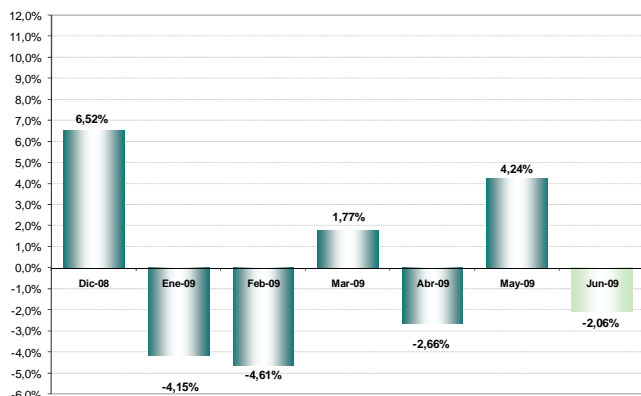
El **valor de ventas** del sector comercio en la Provincia del Guayas aumentó en 4.24% durante el mes de mayo del 2009,



mismo que contrasta con los resultados del mes de abril del 2009, donde registró una baja de 2.66%.

Para el mes de junio, el sector mantiene una previsión pesimista, ya que los empresarios estiman que las ventas disminuirán en -2.06% (Gráfico 4).

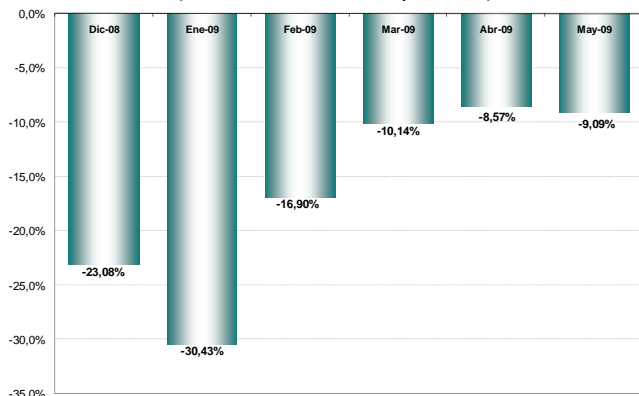
Gráfico 4
Guayas: Valor de Ventas en Sector Comercio
(diciembre 2008, enero – junio 2009)



El stock de *inventarios* del sector comercio en la Provincia del Guayas se redujo en -9.09% durante el mes de mayo del 2009, porcentaje relativamente superior al que indicaron los empresarios encuestados en el mes de abril, que fue de -8.57%.

Esta acumulación de inventarios se ha visto influenciada en parte por la situación del negocio, y por la incertidumbre económica existente en la demanda, ante la actual crisis económica que atraviesa el mundo. (Gráfico 5).

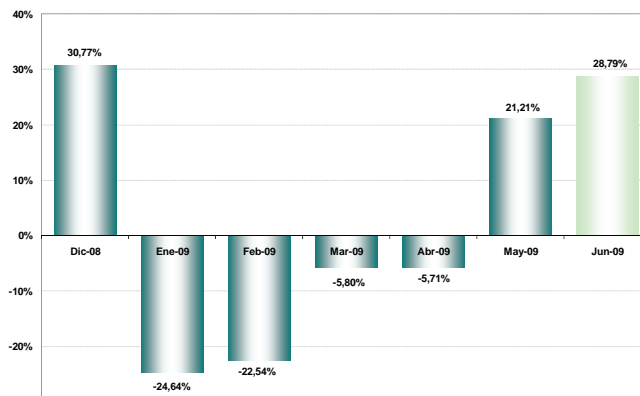
Gráfico 5
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Comercio
(diciembre 2008, mayo 2009)



En cuanto a la percepción sobre la *situación del negocio*² del sector comercio en la Provincia del Guayas, el saldo de respuesta es positivo. Los empresarios encuestados percibieron que su negocio fue bueno en mayo del 2009 (saldo neto de 21.21%). Tal opinión es consistente con el incremento en los niveles de empleo y con los niveles de ventas que ha experimentado el sector.

Para Junio del 2009, los empresarios son aún más optimistas por cuanto prevén que su negocio va a estar mejor, el saldo de respuestas positivas es de 28.79% (Gráfico 6).

Gráfico 6
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Comercio
(diciembre 2008, enero – junio 2009)



III. Sector Construcción

El *índice de confianza empresarial* del sector construcción³ en la Provincia del Guayas, experimentó un aumento de 11.0 puntos en mayo, manteniendo la tendencia positiva con relación al mes de abril, determinando que el ICE agregado del sector se situó en 464.1 puntos en el mes de mayo (Gráfico 7).

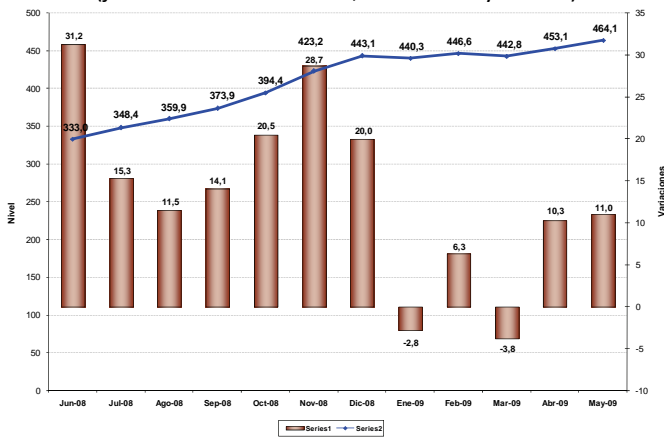
2 La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

3 Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector construcción son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor total planillado (mes de referencia y siguiente), el volumen de construcción (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.



La Variable que más influyó positivamente en el ICE agregado del sector construcción fue el precio promedio de los materiales de construcción, tanto en el mes de la referencia como en las expectativas del mes siguiente.

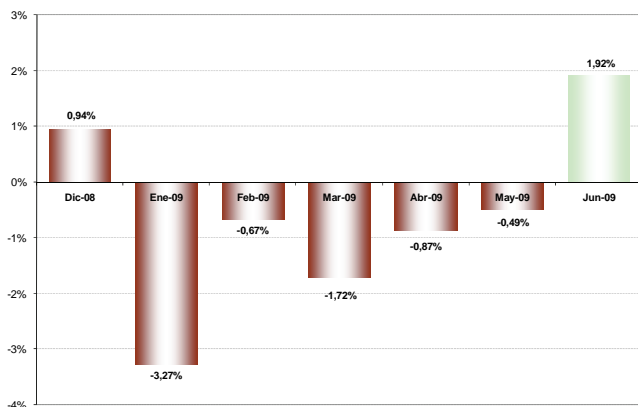
Gráfico 7
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Construcción
(junio - diciembre 2008, enero - mayo 2009)



El **personal ocupado** del sector construcción en la Provincia del Guayas reporta una disminución del 0.49 % durante el mes de mayo del 2009, cifra que muestra una continua disminución del empleo en el sector; pero en menor proporción si se compara con la cifra registrada en el mes de abril, en el cual se redujo en -0.87%. Este resultado corrobora la contracción de la demanda laboral del sector.

Por su parte, las expectativas para Junio del 2009, son alentadoras, pues se contempla un aumento de personal en 1.92% (Gráfico 8).

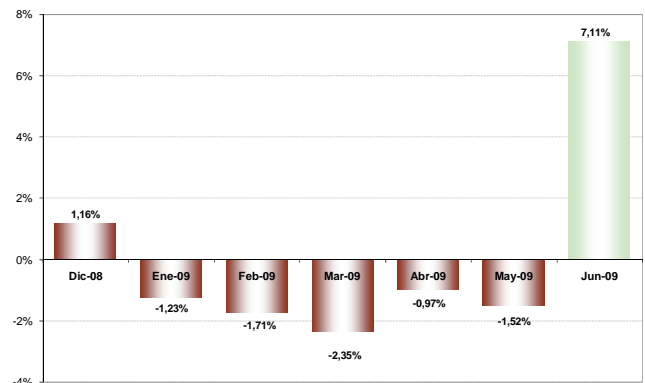
Gráfico 8
Guayas: Personal Ocupado en Sector Construcción
(diciembre 2008, enero – junio 2009)



El **volumen de construcción** del sector en la Provincia del Guayas durante mayo de 2009, reporta una disminución de -1.52%, cifra que refleja una mayor caída en comparación a la registrada en el mes de abril, en el que alcanzó a -0.97%.

Para el mes de junio de 2009, las perspectivas continúan siendo optimistas, por cuanto se prevé un aumento en el volumen de la construcción del 7.11% (Gráfico 9).

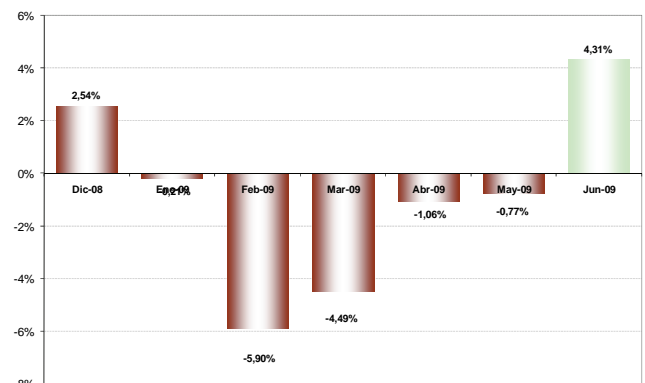
Gráfico 9
Guayas: Volumen de Construcción en Sector Constructor
(diciembre 2008, enero – junio 2009)



El **valor total planillado** en el sector construcción en la Provincia del Guayas continuó cayendo en el mes de mayo, pero a un menor ritmo (-0.77%), comparado con el porcentaje de caída del mes anterior que fue de -1.06%.

Para junio de 2009, la percepción positiva que mantienen los empresarios del sector se refleja en la estimación que tienen sobre sus niveles de facturación, pues creen que estos crecerán en el 4.31% (Gráfico 10).

Gráfico 10
Guayas: Valor Planillado en Sector Construcción
(diciembre 2008, enero – junio 2009)



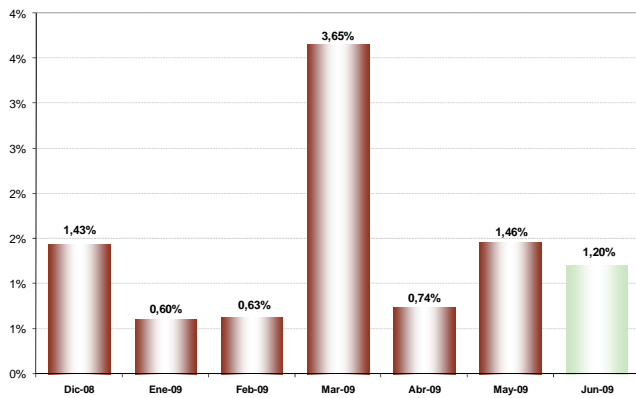


El **precio promedio de los materiales de construcción** en el sector constructor de la Provincia del Guayas, aumentó en 1.46% en el mes de mayo, nivel superior a la previsión realizada en la encuesta anterior (0.74%), lo que reconfirma la tendencia creciente experimentada desde el mes de enero.

Para los empresarios del sector, los precios de los materiales de construcción continuarán incrementándose en el mes de Junio, aunque su variación sería menor (1.20%). (Gráfico 11).

Gráfico 11

Guayas: Precio de Insumos en Sector Construcción
(diciembre 2008, enero – junio 2009)



En cuanto a la percepción sobre la **situación del negocio**⁴ del sector construcción en la Provincia del Guayas, el saldo de respuesta refleja que los empresarios encuestados consideran que el mes de mayo fue negativo, así este indicador refleja una caída de -5.26%.

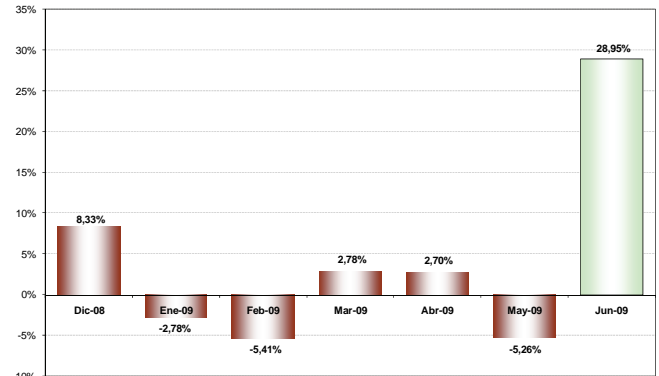
A pesar de esta situación, la mayor parte de los empresarios de la construcción formulan expectativas positivas sobre el desenvolvimiento de sus negocios para el mes de Junio, que ubican al indicador en un crecimiento del 28.95% (Gráfico 12).

4 La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

Gráfico 12

Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Construcción

(diciembre 2008, enero – junio 2009)



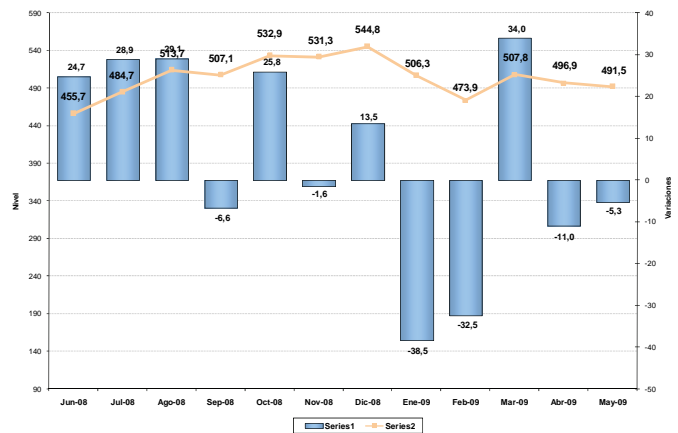
IV. Sector Industria

El **índice de confianza empresarial** del sector industria⁵ en la Provincia del Guayas, experimentó una reducción considerable de -5.34 puntos en mayo del 2009, con relación al mes anterior. De esta forma el ICE agregado del sector se situó en 491.5 puntos (Gráfico 13).

Las variables que más contribuyeron a la disminución del ICE agregado fueron: inventarios, ventas, situación del negocio, empleo, precio de los insumos y producción.

Gráfico 13

Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Industria
(junio - noviembre 2008, enero - mayo 2009)



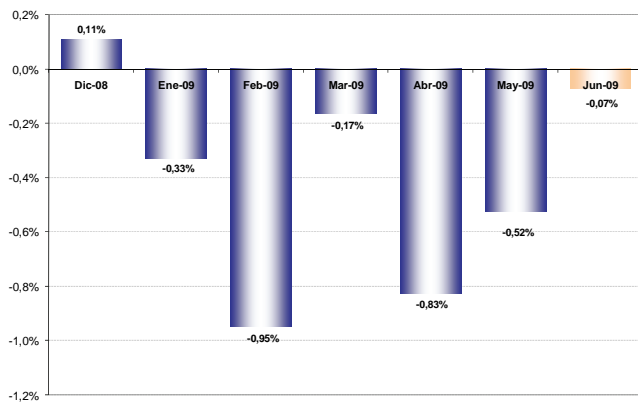
5 Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector industria son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente), el nivel de inventarios, el precio de los insumos (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.



El **personal ocupado** del sector industria en la Provincia del Guayas, mostró durante el mes de mayo de 2009, una disminución en la demanda de -0.52%, nivel menos negativo que el previsto en la encuesta anterior que fue de -0.83%.

Para el mes de junio, se prevé que exista un ligero decrecimiento en la demanda de mano de obra, en el orden del -0.07% (Gráfico 14).

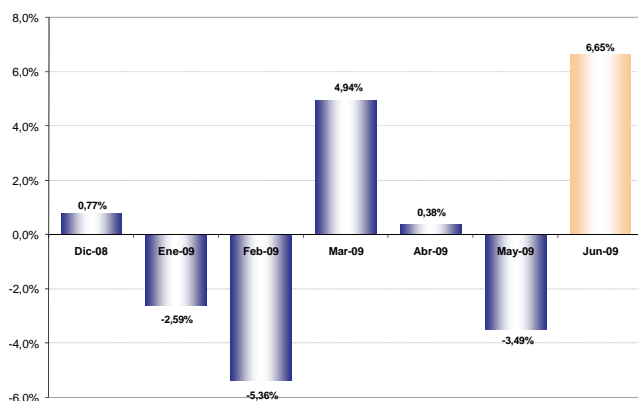
Gráfico 14
Guayas: Personal Ocupado en Sector Industria
(diciembre 2008, enero – junio 2009)



El **volumen de producción** total del sector industria en la Provincia del Guayas, disminuyó en mayo de 2009 con relación al mes anterior en -3.49%.

Para el mes de Junio, las previsiones de los industriales son optimistas, así señalan que el volumen de producción total aumentará en 6.65% (Gráfico 15).

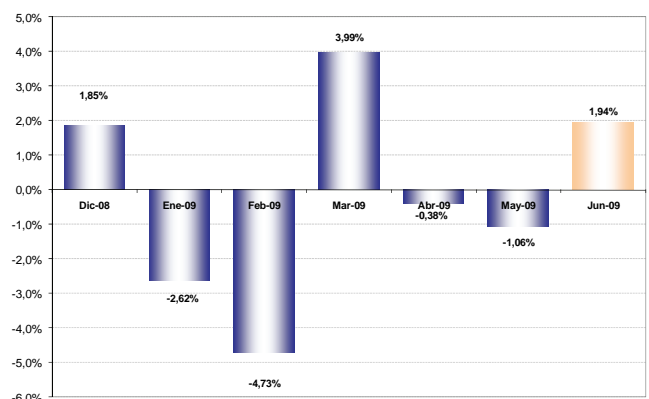
Gráfico 15
Guayas: Volumen de Producción en Sector Industria
(diciembre 2008, enero – junio 2009)



El **valor de ventas** del sector industria en la Provincia del Guayas, mostró un decrecimiento de -1.06% durante el mes de mayo, aún cuando el mes anterior ya decreció en -0.38%.

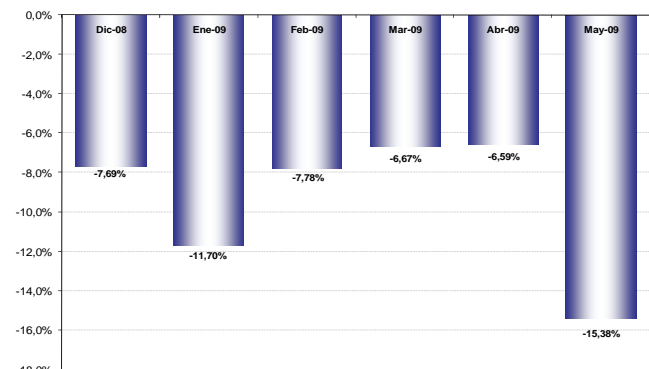
Para el mes de junio del 2009, los empresarios de este sector mantienen una previsión optimista, indican que las ventas subirán en 1.94% (Gráfico 16).

Gráfico 16
Guayas: Valor de Ventas en Sector Industria
(diciembre 2008, enero – junio 2009)



Por su lado, el **nivel de inventarios**⁶ del sector industrial, muestra que la mayor parte de las compañías siguen manteniendo stocks por sobre lo normal durante el mes de mayo, lo que hace que éstos se acumulen en el 15.38% (Gráfico 17).

Gráfico 17
Guayas: Saldo del Stock de Inventarios en Sector Industria
(diciembre 2008, enero - mayo 2009)



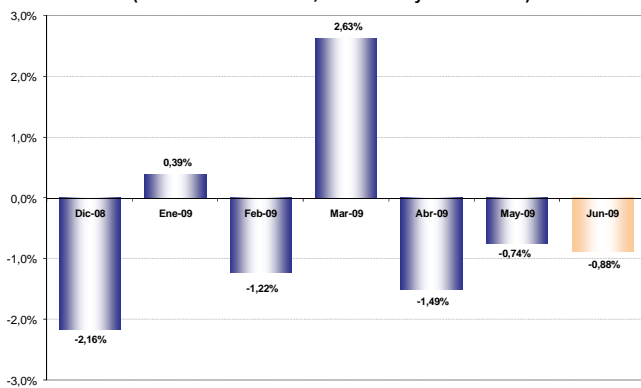
6 Un valor negativo de esta variable significa que la cantidad de empresas que tiene inventarios por sobre lo normal para el mes de análisis, es mayor a la cantidad de empresas que tienen inventarios bajo lo normal para el mismo mes.



El **precio promedio de los insumos** en el mes de mayo experimentó una disminución de -0.74%, esta contracción es inferior a la observada en el mes de abril del 2009 que fue de -1.49%.

La **previsión** de los industriales para el mes de junio respecto al precio de los insumos, indica que éste continuará disminuyendo en un -0.88% (Gráfico 18).

Gráfico 18
Guayas: Precio de Insumos en Sector Industria
(diciembre 2008, enero – junio 2009)

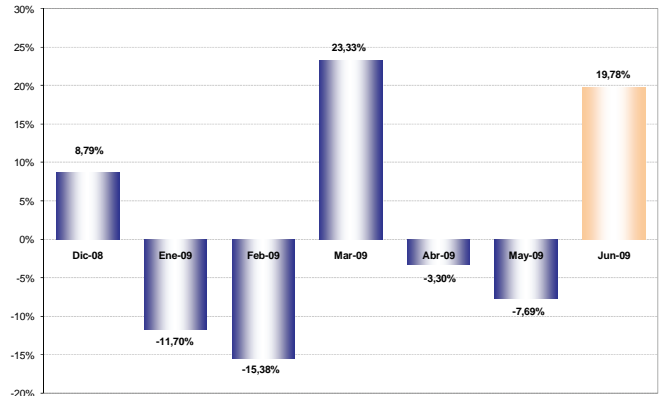


Finalmente, la percepción de la **situación del negocio**⁷ del sector industrial en la Provincia del Guayas correspondiente al mes de mayo 2009, registró saldo negativo en -7.69%, este indicador es más negativo que el registrado en el mes anterior que fue de -3.30%.

Sin embargo, para el mes de junio las expectativas mejoran sustancialmente, pues registran un saldo positivo de 19.78% (Gráfico 19).

7 La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.

Gráfico 19
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios en Sector Industria
(diciembre 2008, enero – junio 2009)

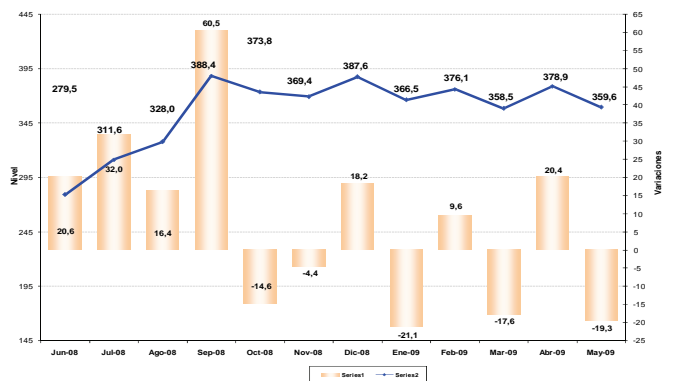


V. Sector Servicios

El **índice de confianza empresarial** del sector servicios⁸ en la Provincia del Guayas, en el mes de mayo 2009 presentó decrecimiento en la confianza empresarial; es así que el indicador bajó en 19.3 puntos, lo cual determinó que el ICE agregado del sector se sitúe en 359.6 puntos (Gráfico 20).

El valor de las ventas fue la variable que coadyuvó de manera negativa en el ICE agregado de este sector.

Gráfico 20
Guayas: Índice de Confianza Empresarial en Sector Servicios
(junio – diciembre 2008, enero - mayo 2009)



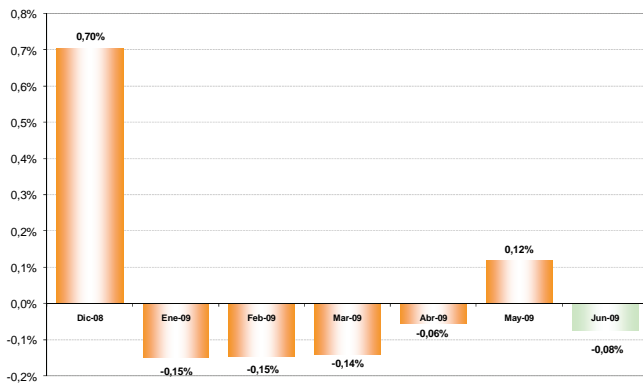
8 Las variables usadas para el cálculo del Índice de Confianza Empresarial, ICE, del sector servicios son: la demanda laboral (en el mes de referencia y el siguiente), el valor de ventas totales (mes de referencia y siguiente) y la situación del negocio.



El **personal ocupado** del sector servicios en la Provincia del Guayas, reporta un aumento de 0.12% en el mes de mayo 2009, contrario a lo previsto en los últimos meses.

Por su parte, las *expectativas del sector para el mes de junio no son buenas, toda vez que se contempla una disminución del personal en 0.08%* (Gráfico 21).

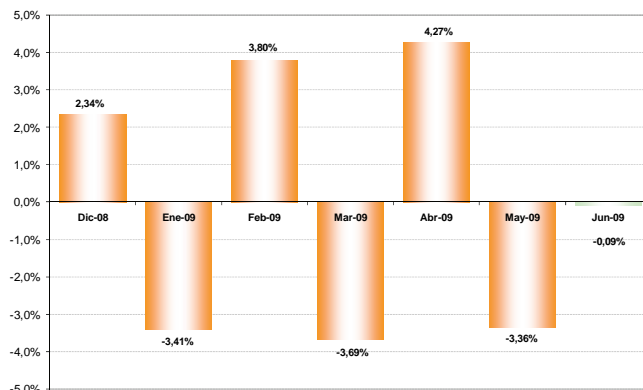
Gráfico 21
Guayas: Personal Ocupado en Sector Servicios
(diciembre 2008, enero – junio 2009)



El **valor de ventas** del sector servicios en la Provincia del Guayas, decreció en 3.36% en el mes de mayo, contrario a la previsión del mes anterior que se preveía un crecimiento de 4.27%.

En cuanto a las expectativas para el mes de junio, el valor de las ventas continuaría siendo pesimista, ya que se estima una reducción de -0.09% (Gráfico 22).

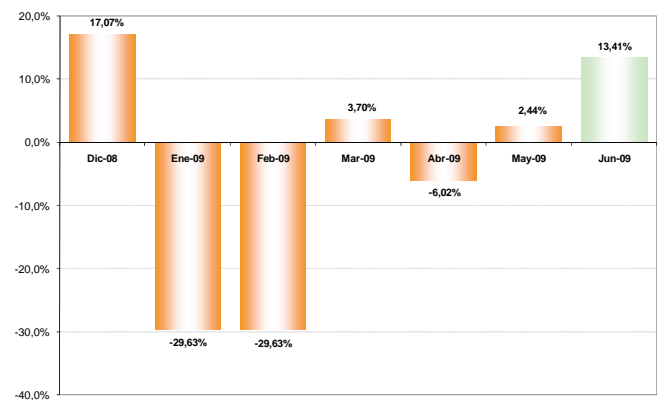
Gráfico 22
Guayas: Valor de Ventas en Sector Servicios
(diciembre 2008, enero –junio 2009)



De otra parte, la **situación del negocio**⁹ de los empresarios del sector servicios en la Provincia del Guayas, en el mes de mayo 2009 fue bueno, ya que el saldo de respuestas fue positivo en 2.44%.

Para el mes de junio, los empresarios encuestados son aún más optimistas por cuanto prevén que sus negocios mejorarán, el saldo de respuesta fue de 13.41% (Gráfico 23).

Gráfico 23
Guayas: Saldo de la Situación de Negocios Sector Servicios
(diciembre 2008, enero – junio 2009)



VI. Notas Metodológicas

Metodología de muestreo utilizada para la Estratificación Muestral

La estratificación de las empresas en grandes, medianas y pequeñas se efectuó dentro de cada sector de actividad económica para las empresas del marco muestral. Para esto se ordenó a las empresas por su nivel de ingreso y se utilizó el índice de Gini en dos etapas para efectuar la clasificación de las empresas en los tres grupos mencionados.

El Coeficiente de Gini es una medida de la desigualdad ideada por el estadístico italiano Corrado Gini. Normalmente se utiliza para medir la desigualdad en los ingresos, pero puede utilizarse para medir cualquier forma de distribución desigual. El índice de Gini es el coeficiente de Gini expresado en porcentaje.

⁹ La situación de negocios se presenta como un saldo de respuestas, es decir, el resultado de la resta entre los empresarios que consideran que el negocio en el mes de referencia es mejor que el mes anterior y los que consideran que el negocio en el mes de referencia es peor que el mes anterior.



Empresas encuestadas

El estudio en la Provincia del Guayas correspondiente al mes de febrero del 2009 se basó en encuestas realizadas a empresas clasificadas por sector económico de acuerdo a la siguiente tabla:

Tabla 1
Guayas: Distribución del número de empresas por sector, marzo 2009

Sector	Empresas
Servicios	66
Construcción	37
Comercio	90
Industria	81
TOTAL	274

Objetivo de la Encuesta Mensual de Opinión Empresarial

El Estudio Mensual de Opinión Empresarial, EMOE, se centra en analizar a las empresas de mayores ventas de los sectores: Comercio, Construcción, Industria y Servicios, para de esta manera obtener información de las compañías que marcan tendencias en estos sectores.

El levantamiento de la información proporcionada por los empresarios, empleada en la elaboración de la EMOE, se inicia aproximadamente cuando faltan cinco días hábiles para concluir el mes de referencia, y se culmina hasta el quinto día laborable del mes siguiente.

Interpretación del ICE

A partir de enero 2007, y para facilidad del lector, se presenta el Índice de Confianza Empresarial, ICE, expresado en variaciones porcentuales mensuales. Cuando el ICE_k resultante es mayor que cero, significa que la confianza empresarial del sector k , en ese mes, mejoró con respecto al mes anterior. Por el contrario, cuando el ICE_k es negativo, significa que la confianza empresarial se deterioró. Cuando en dos meses consecutivos (meses 1 y 2) el ICE_k es positivo, pero el segundo mes es menos pronunciado que el primero, significa que en el mes dos la confianza empresarial aumentó con respecto al mes anterior pero con menor fuerza que lo que aumentó la confianza empresarial en el mes uno, más no significa que disminuyó la confianza. Con el mismo

criterio se puede interpretar cuando se tienen ICE's negativos consecutivos.

El ICE abarca cuatro sectores: Comercio, Construcción, Industria y Servicios. Las variables que componen el ICE son: valor y volumen de ventas, nivel de producción, nivel de empleo, precios de venta, precios de insumos, nivel de competencia, nivel de negocios; las variables se consideran en dos periodos, mes de referencia con respecto al mes anterior y mes siguiente con respecto al mes de referencia. Las ponderaciones del ICE Global son: Comercio 40%, Industria 40%, Servicios 15%, Construcción 5%.

Es importante destacar que las expectativas para el siguiente mes de las variables estudiadas influyen en el resultado del ICE del mes en curso, es decir, la confianza empresarial depende de los resultados actuales y también de las previsiones que los empresarios manifiesten.